

Benchmarking de las IMFs de Ecuador 2005

Por Renso A. Martínez Ramírez
Analista Regional
MIX América Latina
(RMartinez@themix.org)

Introducción

Con el reciente incremento de información de desempeño de las Instituciones de Microfinanzas (IMFs), se confirman las características en la región de América Latina y El Caribe: sus IMFs obtienen en conjunto mayores ingresos como porcentaje del activo pero con gastos elevados resultando en una menor rentabilidad respecto a otras regiones del mundo. Además, sus IMFs poseen una mayor escala de operaciones (cartera de créditos y depósitos), pero sus saldos por cliente son mayores resultando en una menor cobertura respecto al promedio global.

Dado este panorama regional, ¿cómo es el desempeño de las IMFs ecuatorianas? ¿Qué tan diferente o similar es su desempeño frente a otras IMFs de la región? ¿Cuáles son las fortalezas y debilidades que presenta el mercado ecuatoriano? En esta edición del *Benchmarking de las IMFs de Ecuador 2005*, se pretende dar una primera aproximación al sistema de microfinanzas ecuatoriano para verificar si sus características se asemejan o difieren del resto de la región y como ha evolucionado en el último año.

Breve Reseña del Contexto Ecuatoriano

La industria de microfinanzas en Ecuador cobró un notable impulso desde la crisis bancaria en el 2000, cuando el público perdió credibilidad en los bancos y enfocó sus ahorros hacia las cooperativas. Esta situación permitió que se creasen nuevas de estas IMFs y despertó el interés en nuevas instituciones financieras. Por su parte, las ONGs (las más antiguas en el mercado) brindan servicios financieros combinados con servicios de salud, educación, entre otros, en un afán de darle un valor agregado a sus clientes, aunque limitan el crecimiento de sus operaciones crediticias, a pesar que tienen un gran potencial en las zonas rurales del país.

El mercado sigue en expansión con una competencia abierta y creciente. Sin embargo, el sobreendeudamiento que ya evidencian los clientes, se constituye en la principal limitante a futuro del notable crecimiento que se viene experimentando. Otro factor importante que afecta al mercado son los cambios en el marco normativo, los cuales si bien tienen un carácter preventivo, pueden limitar el desarrollo del mercado.

Datos de Comparación

Los datos utilizados están al 31 de diciembre del 2005 como fecha de corte, totalizando 146 IMFs latinoamericanas, 20 de las cuales son del Ecuador (13,7% de la muestra). Para los datos de tendencia, se consideraron 124 IMFs que reportaron su información en los años 2004 y 2005, 16 de las cuales son del Ecuador (14,8% de la muestra). Toda la información ha sido suministrada voluntariamente, estandarizada y ajustada según los procesos del *MicroBanking Bulletin* del Microfinance Information eXchange (MIX)¹. Para la gran mayoría de IMFs ecuatorianas, la información ha sido facilitada gracias a la intermediación de la Red Financiera Rural (RFR) del Ecuador. Para esta edición se han considerado siete grupos de comparación:

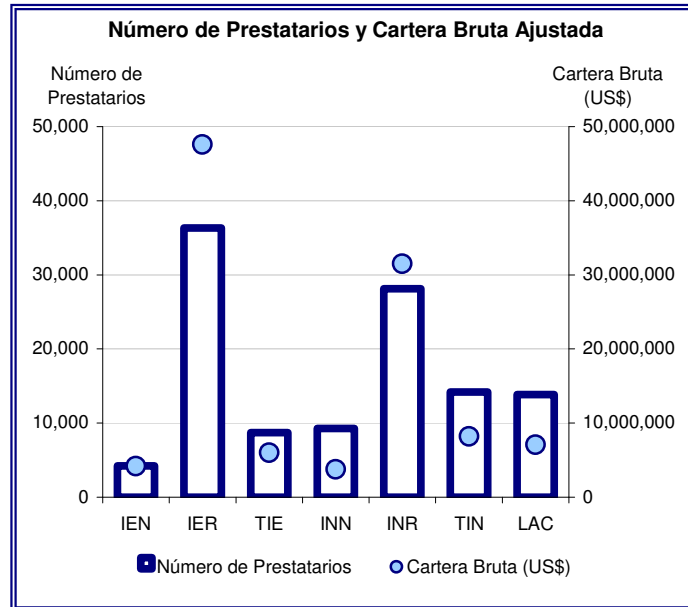
- IEN: IMFs Ecuatorianas No Reguladas (ONG's y Cooperativas)
- IER: IMFs Ecuatorianas Reguladas (Bancos, Sociedades Financieras y Cooperativas)
- TIE: Total de IMFs Ecuatorianas
- INN: IMFs No Ecuatorianas No Reguladas (IMFs del resto de la región que no son reguladas)
- INR: IMFs No Ecuatorianas Reguladas (IMFs del resto de la región que son reguladas)
- TIN: Total IMFs No Ecuatorianas (IMFs del resto de la región)
- LAC: Todas las IMFs Latinoamericanas y El Caribe

¹ Para más información sobre las definiciones y métodos empleados favor dirigirse a los sitios Web: www.mixmbb.org y www.mixmarket.org.

Escala y Alcance

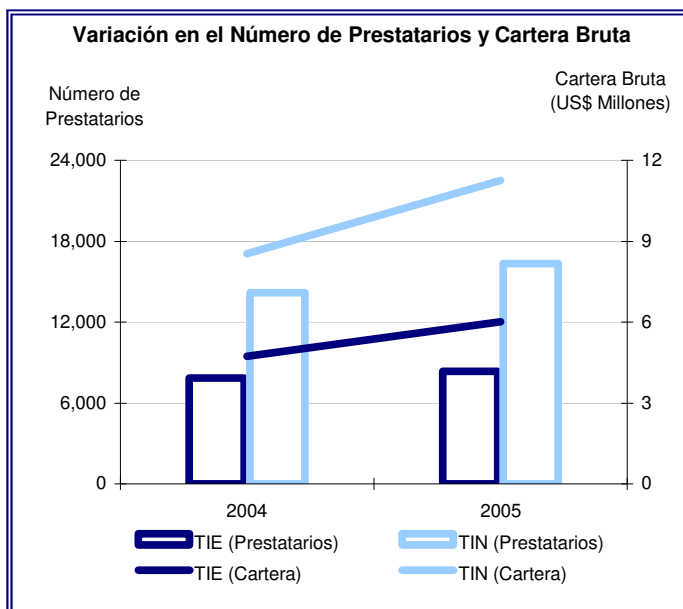
Análisis por Grupos Pares

- Hay una diferencia notable en el tamaño de operaciones de las IMFs reguladas y no reguladas del Ecuador, más notoria que en los demás países de la región.
- El grupo IER es incluso más grande que sus pares latinoamericanas (INR). Por el contrario, las IMFs no reguladas (IEN) es el grupo que tiene un volumen de operaciones más pequeño frente a todos los demás grupos mostrados.



Indicadores y Ratios Destacados

Indicadores de Escala	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Número de Prestatarios	4,226	36,336	8,712	9,265	28,119	14,185	13,856
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	n/d	25.3%	n/d	n/d	54.2%	62.1%	59.6%
Cartera Bruta de Préstamos (US\$)	4,186,992	47,564,681	6,016,808	3,773,323	31,511,762	8,202,636	7,091,020
Cartera Promedio por Prestatario	661	1,405	1,079	439	1,121	603	671
Cartera Promedio por Prestatario / PNB per Cápita	30.3%	64.5%	49.5%	25.6%	51.8%	36.5%	37.4%
Número de Ahorristas Voluntarios	n/d	17,539	5,446	n/d	28,621	8,841	n/d



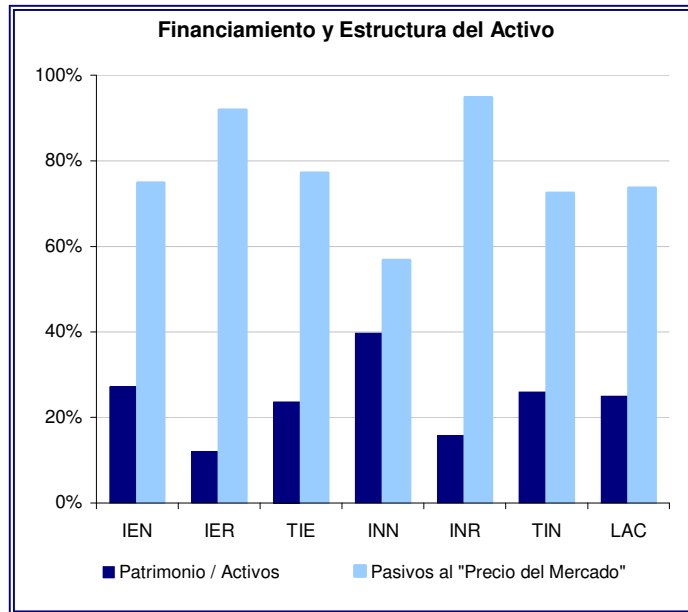
Tendencias del Mercado

- Las microfinanzas del Ecuador crecieron en el 2005 a un ritmo menor a los demás países de América Latina y El Caribe.
- La Cartera Bruta de Préstamos creció 27,2%, en Ecuador, mientras que en los demás países el crecimiento fue de 31,7%.
- La diferencia en el crecimiento de prestatarios fue más notoria: en Ecuador fue de solo 6,3%, pero en el resto de la región fue mayor al doble inclusive (15,2%).

Estructura de Financiamiento

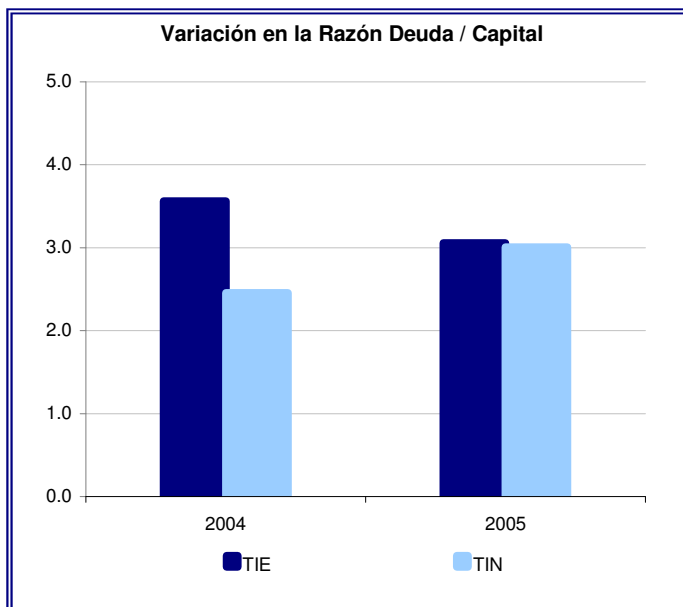
Análisis por Grupos Pares

- IER tiene el mayor nivel de endeudamiento puesto que su patrimonio financia una proporción reducida de sus activos, mientras que en IEN dicho nivel es muy similar a LAC.
- El financiamiento de las IMFs de Ecuador tiene una estructura muy "comercial" considerando que sus pasivos a "Precio de Mercado" financian en gran proporción a su Cartera Bruta. En el caso de IEN, es resultado del tipo de financiamiento de las cooperativas.



Indicadores y Ratios Destacados

Estructura de Financiamiento	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Patrimonio / Activos	27.2%	12.1%	23.6%	39.8%	15.8%	26.0%	25.0%
Pasivos al "Precio del Mercado"	74.9%	92.0%	77.2%	56.8%	94.8%	72.5%	73.7%
Razón Deuda / Capital	2.7	7.3	3.2	1.5	5.2	2.7	3.0
Depósitos / Cartera De Préstamos	0.0%	47.8%	23.2%	0.0%	63.7%	0.0%	0.0%
Depósitos / Activo Total	0.0%	40.4%	20.8%	0.0%	50.7%	0.0%	0.0%
Cartera de Préstamos / Activo Total	78.7%	85.9%	83.6%	82.4%	78.7%	80.8%	81.0%



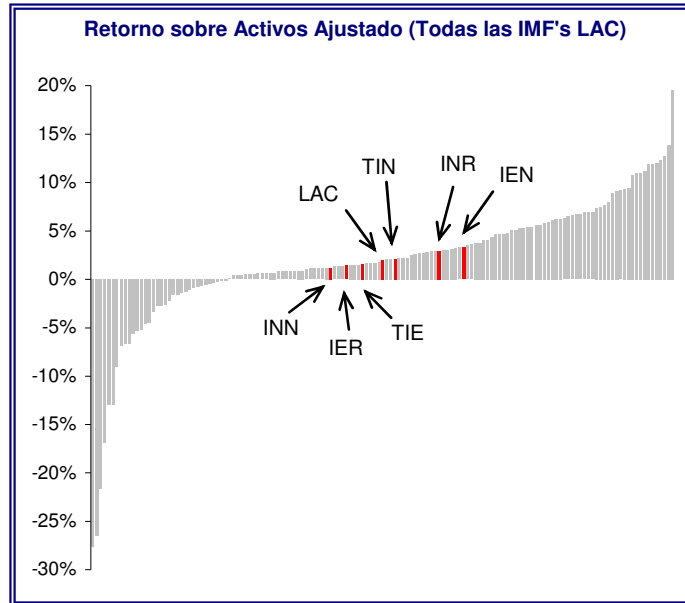
Tendencias del Mercado

- Las IMFs de Ecuador redujeron su mayor nivel de deuda / patrimonio ante la mayor capitalización de resultados obtenidos por las ONGs, principalmente.
- Por el contrario, en los demás países de la región, el nivel de endeudamiento creció hasta alcanzar un nivel similar al obtenido por el mercado ecuatoriano. La mayor captación de depósitos de estas IMFs aproximaron los niveles de apalancamiento.

Rentabilidad y Sostenibilidad

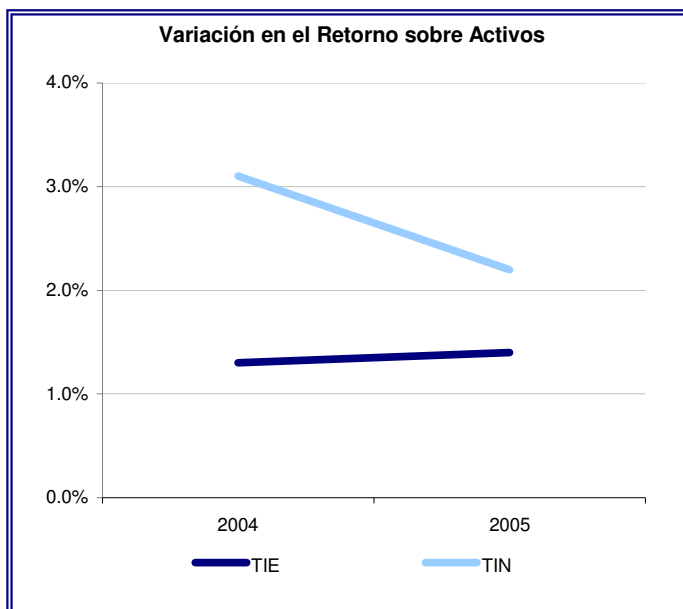
Análisis por Grupos Pares

- En el espectro de todas las IMFs de la región, el mercado ecuatoriano (TIE) obtuvo un ROA menor al promedio de otros países latinoamericanos.
- Sin embargo, todos los grupos pares del Ecuador son rentables y sostenibles, superando a otros grupos pares regionales.
- Destaca el mayor ROA de las IMFs no reguladas, el cual supera los resultados de los demás grupos pares.



Indicadores y Ratios Destacados

Desempeño Financiero General	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Retorno Sobre Activos	2.9%	1.4%	1.6%	1.2%	2.9%	2.1%	1.9%
Retorno Sobre Patrimonio	6.3%	13.0%	7.7%	3.2%	18.5%	7.8%	7.8%
Autosuficiencia Operacional	110.9%	109.4%	110.9%	114.1%	122.6%	117.6%	116.8%
Autosuficiencia Financiera	108.7%	108.4%	108.7%	104.3%	117.2%	110.1%	109.5%



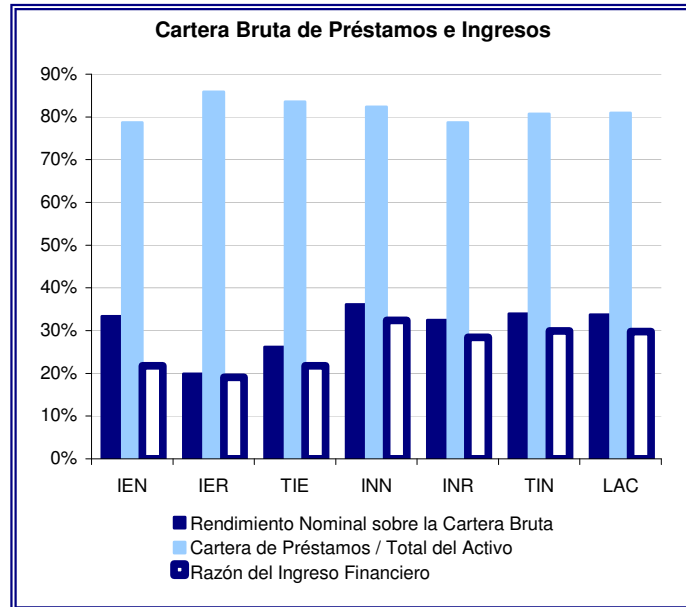
Tendencias del Mercado

- Aunque la Rentabilidad de Activo de Ecuador es menor al resto de la región, mantuvo un ligero crecimiento en el 2005 aproximándose a los resultados del resto de la región.
- La reducción del ROA en la región es señal de la mayor competencia que se viene dando en todos los países, lo cual reduce los márgenes y exige a las IMFs a ser más eficientes en su gestión.

Ingresos

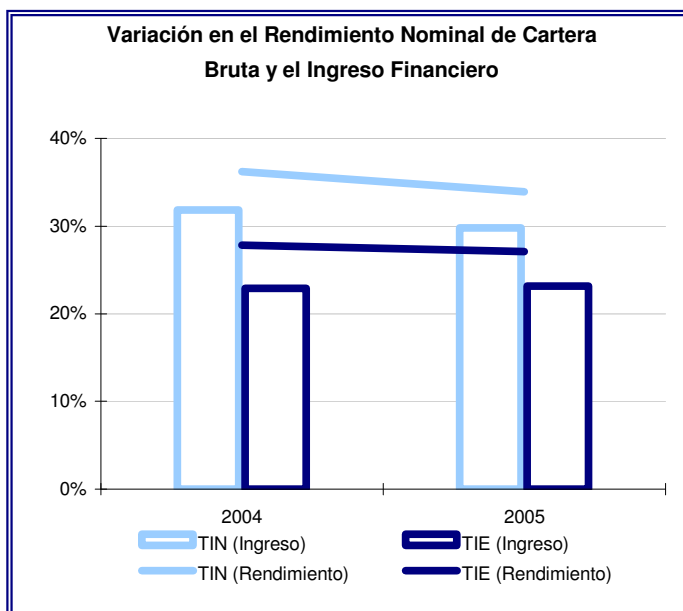
Análisis por Grupos Pares

- La productividad de activos de IER fue la mayor, considerando la proporción de la Cartera Bruta respecto a su Activo.
- Destaca el Rendimiento Nominal de la Cartera Bruta de IEN, comparable a los grupos pares de otros países de la región.
- No obstante, la Razón del Ingreso Financiero de los grupos pares de Ecuador fueron menores respecto a los demás países de la región.



Indicadores y Ratios Destacados

Ingresos	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Razón del Ingreso Financiero	21.8%	19.1%	21.8%	32.4%	28.5%	29.9%	29.8%
Margen de Ganancia	8.0%	7.8%	8.0%	4.1%	14.7%	9.2%	8.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta	33.4%	19.9%	26.2%	36.2%	32.5%	34.0%	33.8%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta de Préstamos	30.3%	17.1%	23.2%	27.0%	27.6%	27.2%	26.8%



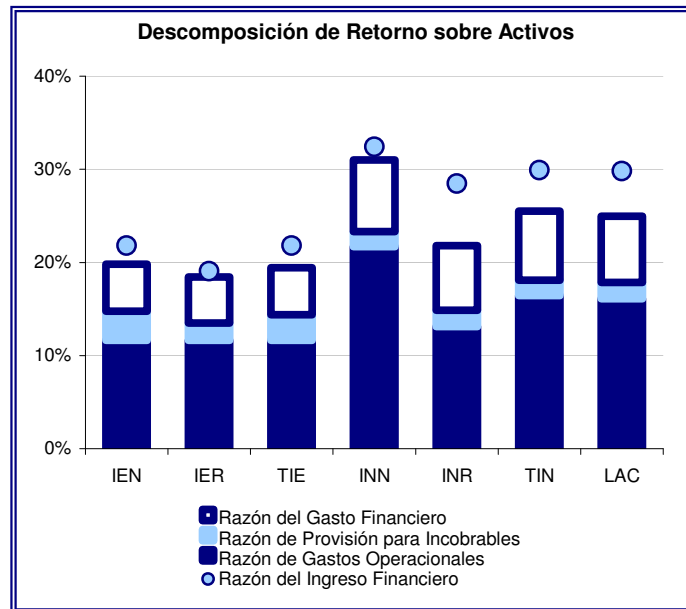
Tendencias del Mercado

- La reducción en el Rendimiento Nominal de la Cartera Bruta es una señal de la reducción de las tasas de interés en toda la región.
- En el resto de países, la reducción del Rendimiento Nominal se tradujo en una menor Razón de Ingresos Financieros. Esta situación se dio en una menor proporción en las IMF de Ecuador.

Gastos

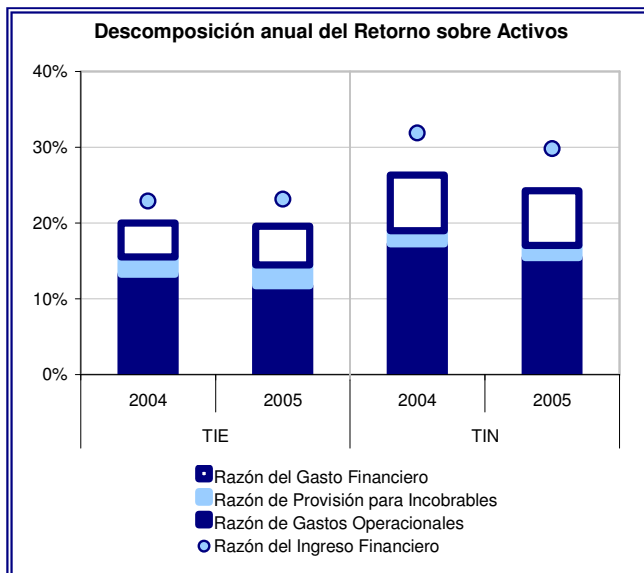
Análisis por Grupos Pares

- Las IMFs ecuatorianas reportan las menores Razones de Gasto Total, liderados por el grupo IER.
- La Razón de Gasto Operacional es la misma en todos los grupos pares ecuatorianos, además que son los menores frente a los demás grupos.
- En Ecuador, la diferencia en el Gasto Total depende de las Razones de Gasto Financiero y de Gasto por Provisiones.



Indicadores y Ratios Destacados

Gastos	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Ratio del Gasto Total	19.5%	18.1%	19.5%	31.6%	22.9%	27.2%	26.8%
Razón del Gasto Financiero	5.1%	5.0%	5.1%	7.7%	7.0%	7.4%	7.1%
Razón de Provisión para Incobrables	3.1%	1.9%	2.8%	1.6%	1.8%	1.7%	1.8%
Razón de Gastos Operacionales	11.7%	11.7%	11.7%	21.7%	13.1%	16.5%	16.1%



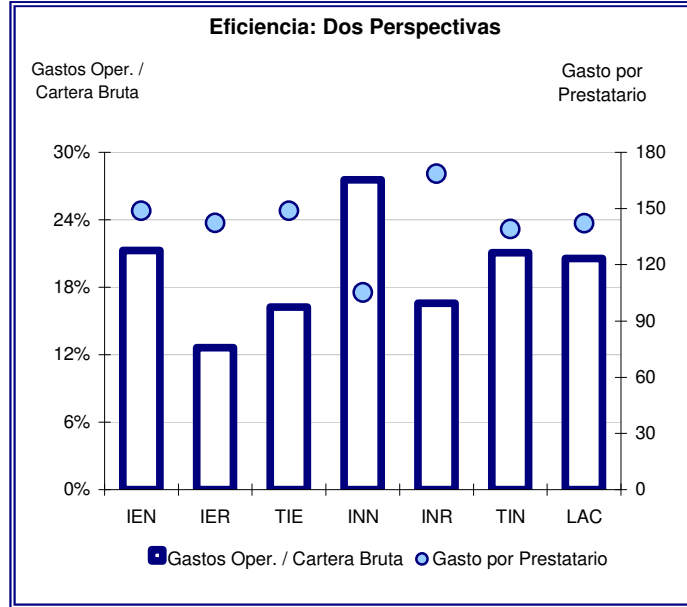
Tendencias del Mercado

- La discreta reducción en la Razón de Gasto Total del mercado Ecuatoriano se dio por la menor Razón de Gasto Operacional, pero se compensó por el incremento en las razones de Gasto Financiero y de Provisiones.
- En el resto de la región, las IMFs trabajan con mayores niveles de gasto, aunque generan una mayor rentabilidad por sus mayores ingresos.

Eficiencia y Productividad

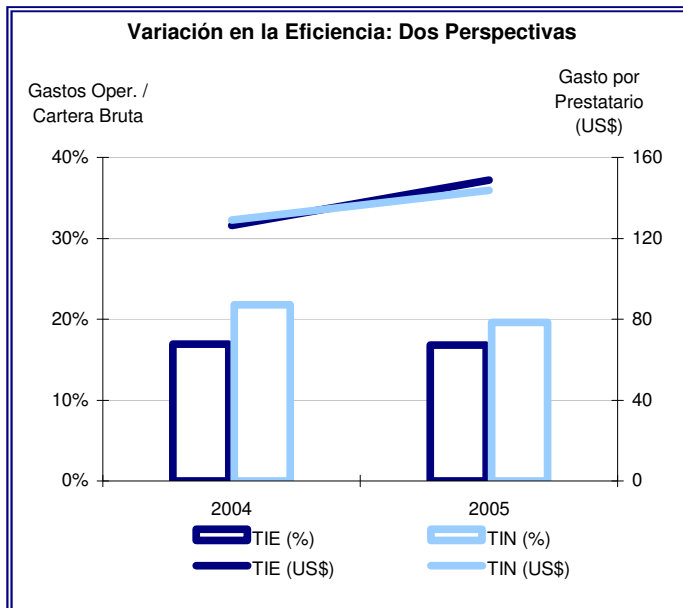
Análisis por Grupos Pares

- La eficiencia del mercado ecuatoriano presenta niveles óptimos al considerar su ratio de Gastos Operacionales sobre Cartera Bruta, destacando IER.
- Al considerar el Gasto por Prestatario, las IMFs de ecuatorianas presentan resultados muy similares entre si mismas, aunque ligeramente mayores al promedio de la región.



Indicadores y Ratios Destacados

Eficiencia	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Gasto Operacional / Cartera Bruta	21.3%	12.7%	16.3%	27.6%	16.6%	21.1%	20.6%
Gasto por Prestatario	149	142	149	105	169	139	142
Productividad	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Prestatarios por Personal	138	190	160	126	119	122	126
Prestatarios por Oficial de Crédito	287	451	314	260	244	259	262
Ratio de Distribución de Personal	45.5%	49.1%	45.5%	49.2%	48.1%	49.2%	48.6%



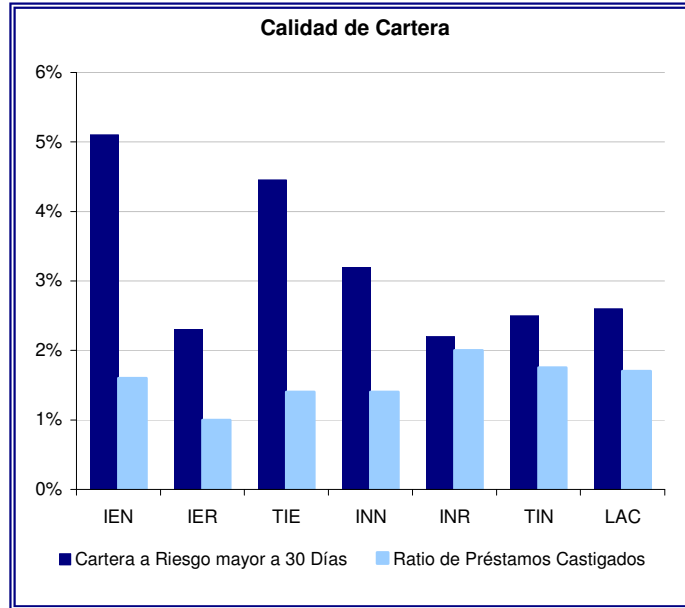
Tendencias del Mercado

- La eficiencia medida por el Ratio Gasto Operacional sobre Cartera Bruta se ha mantenido sin variación, mientras que en el resto de países se aproximó al ya reducido nivel que muestra el Ecuador.
- El Gasto por Prestatario se incrementó ligeramente debido a que las IMFs están desembolsando préstamos con montos más altos.

Riesgo y Liquidez

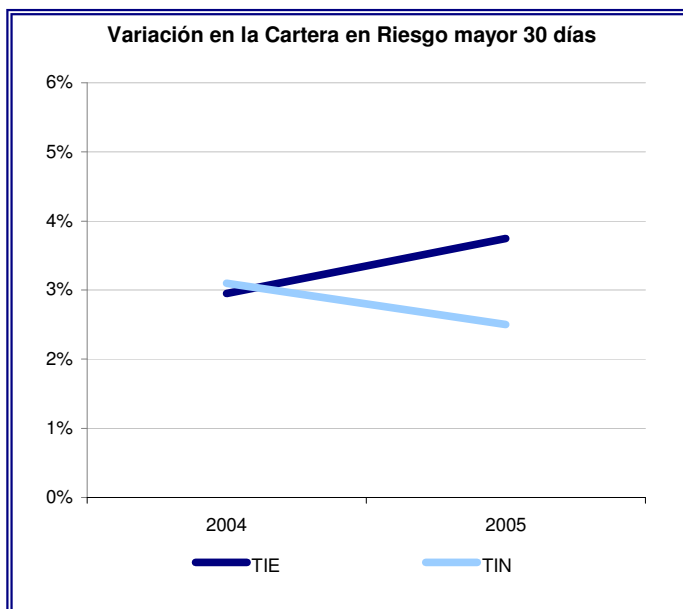
Análisis por Grupos Pares

- Las IMFs de Ecuador presentaron resultados extremos de Cartera en Riesgo mayor a 30 días, puesto IEN mostró el indicador más alto, el cual contrastó con los menores niveles de IER.
- No obstante, el Ratio de Préstamos Castigados fue menor en los grupos pares ecuatorianos, donde otra vez destacó los menores niveles obtenidos por el grupo par IER.



Indicadores y Ratios Destacados

Riesgo y Liquidez	IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
Cartera a Riesgo > 30 Días	5.1%	2.3%	4.5%	3.2%	2.2%	2.5%	2.6%
Cartera a Riesgo > 90 Días	3.0%	1.4%	2.3%	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%
Ratio de Préstamos Castigados	1.6%	1.0%	1.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.7%
Ratio de Cobertura de Riesgo	83.0%	148.0%	106.6%	100.3%	154.4%	110.4%	108.6%
Activos Líquidos No Productivos Como porcentaje del Activo Total	4.3%	7.2%	5.0%	5.3%	9.2%	7.1%	6.8%



Tendencias del Mercado

- La Cartera en Riesgo de las IMFs de Ecuador se incrementó en el 2005 en cerca de un punto porcentual, luego que en el año anterior fue ligeramente menor al resto de la región.
- Por el contrario, las demás IMFs de América Latina redujeron en conjunto en cerca de un punto porcentual su nivel de Riesgo. Esto fue resultado en parte del crecimiento de la cartera en estas IMFs.

Resumen

Los resultados indican que el mercado de IMFs ecuatorianas en su conjunto muestran diferencias destacables frente a América Latina: menor tamaño de cartera y prestatarios junto a un crecimiento más moderado, estructura de financiamiento muy similar, menor nivel de ingresos y gastos que se han mantenido constantes en el último año, menor rentabilidad aunque discretamente creciente, resultados mixtos tanto en la eficiencia y la productividad, mayor riesgo de cartera ligeramente creciente. Pero al diferenciar entre Instituciones Reguladas y No Reguladas del Ecuador, se obtienen resultados muy diversos.

Frente a sus pares latinoamericanas, las IMFs reguladas del Ecuador tienen una escala y alcance de operaciones más grande, una estructura de financiamiento muy similar, al igual que su nivel de Eficiencia y productividad, mientras su nivel de riesgo es más bajo incluso que la región. Por su parte, el nivel de ingresos, eficiencia y productividad de las IMFs No reguladas son más próximas a los resultados de la región. Ambos grupos de IMFs tienen una estructura de gastos con los niveles más bajos y su Rentabilidad tiene resultados mixtos: el ROA es mayor en las IMFs No Reguladas pero el ROE es superior en las IMFs Reguladas.

Si bien las IMFs No Reguladas del Ecuador han logrado alcanzar adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad aún falta desarrollar el alcance de sus servicios. Es por ello que el rol social que cumplen al atender a la población de menores recursos deberá intensificarse con la exploración y creación de nuevos mercados lo cual permitirá el aumento de la base de clientes de créditos y de ahorros. Esta situación no es ajena a las IMFs Reguladas, puesto que si bien tienen la más grande escala de operaciones, su crecimiento también debe darse por incorporar nuevos clientes antes de incrementar los montos de préstamos y contribuir con el sobreendeudamiento, factor que limita la expansión del mercado.

Agosto 2006

Benchmarks: IMF's Ecuatorianas vs. Resto de Latinoamérica y El Caribe
Año: 2005
Moneda: Dólares EEUU

		Grupos Pares						
		IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
CARACTERÍSTICAS DE LA INSTITUCIÓN								
Número de IMF's	Tamaño de la muestra	14	6	20	74	52	126	146
Edad	Años de existencia	9	8	9	14	13	13	13
Total del Activo	Total del activo, ajustado por inflación y por provisión para incobrables y castigos estandarizados	5,480,077	53,911,748	6,898,692	4,162,465	41,869,667	10,430,444	9,969,873
Número de Oficinas	Nº (incluso las oficinas centrales)	5	12	6	8	19	11	11
Número de Personal	Nº total de empleados	33	210	50	72	273	127	110
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO								
Patrimonio / Activos	Total del patrimonio ajustado / Total del activo ajustado	27.2%	12.1%	23.6%	39.8%	15.8%	26.0%	25.0%
Razón de Obligaciones Comerciales	Total de los pasivos al "Precio del Mercado" / Cartera bruta de préstamos	74.9%	92.0%	77.2%	56.8%	94.8%	72.5%	73.7%
Razón Deuda / Capital	Total del pasivo ajustado / Total del patrimonio ajustado	2.7	7.3	3.2	1.5	5.2	2.7	3.0
Cartera Bruta / Total del Activo	Cartera de préstamos ajustada / Total del activo ajustado	78.7%	85.9%	83.6%	82.4%	78.7%	80.8%	81.0%
INDICADORES DE ESCALA								
Número de Prestatarios Activos	Número de prestatarios con préstamos vigentes, ajustado por castigos estandarizados	4,226	36,336	8,712	9,265	28,119	14,185	13,856
Porcentaje de Prestatarias (Mujeres)	Número de prestatarias (mujeres) activas / Número de prestatarios activos ajustado	n/d	25.3%	n/d	72.4%	54.2%	62.1%	59.6%
Número de Préstamos Vigentes	Número de préstamos vigentes, ajustado por castigos estandarizados	4,226	37,057	8,712	9,422	29,672	14,559	14,074
Cartera Bruta de Préstamos	Cartera bruta de préstamos, ajustada por castigos estandarizados	4,186,992	47,564,681	6,016,808	3,773,323	31,511,762	8,202,636	7,091,020
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario	Cartera bruta de préstamos ajustada / Número de prestatarios activos ajustado	661	1,405	1,079	439	1,121	603	671
Saldo Promedio de Créditos por Prestatario/ PNB per Cápita	Saldo promedio de los créditos por prestatario, ajustado / PNB per cápita	30.3%	64.5%	49.5%	25.6%	51.8%	36.5%	37.4%
Saldo Promedio de Créditos Vigentes	Cartera bruta de préstamos ajustada / Número de préstamos vigentes	661	1,318	1,079	427	998	598	642
Saldo Promedio de Créditos/ PNB per Cápita	Saldo promedio de los préstamos vigentes ajustado / PNB per cápita	30.3%	60.5%	49.5%	24.4%	45.2%	34.6%	35.2%
INDICADORES MACROECONOMICOS								
PNB per Cápita	Dólares US	2,180	2,180	2,180	2,000	2,360	2,130	2,180
Tasa de Crecimiento del PIB	Promedio anual	6.60%	6.60%	6.60%	3.70%	5.10%	4.00%	4.30%
Tasa de Depósito	%	3.50%	3.50%	3.50%	4.40%	3.40%	4.00%	3.50%
Tasa de Inflación	%	2.40%	2.40%	2.40%	8.40%	4.00%	5.40%	5.10%
Penetración Financiera	M3 / PIB	24.20%	24.20%	24.20%	33.50%	27.70%	32.10%	32.10%
DESEMPEÑO FINANCIERO GENERAL								
Retorno Sobre Activos	Resultado de operación ajustado, desp. de impuestos / Promedio del total del activo ajustado	2.9%	1.4%	1.6%	1.2%	2.9%	2.1%	1.9%
Retorno Sobre Patrimonio	Resultado de operación ajustado, desp. de impuestos / Promedio del total del patrimonio ajustado	6.3%	13.0%	7.7%	3.2%	18.5%	7.8%	7.8%
Autosuficiencia Operacional	Ingresos financieros / (Gastos financieros + Provisión para incobrables, neta + Gastos operacionales)	110.9%	109.4%	110.9%	114.1%	122.6%	117.6%	116.8%
Autosuficiencia Financiera	Ingresos financieros ajustados / (Gastos financieros + Provisión para incobrables neta + Gastos operacionales) ajustados	108.7%	108.4%	108.7%	104.3%	117.2%	110.1%	109.5%
INGRESOS								
Razón del Ingreso Financiero	Ingresos financieros ajustados / Promedio del total del activo ajustado	21.8%	19.1%	21.8%	32.4%	28.5%	29.9%	29.8%
Margen de Ganancia	Resultado de operación neto ajustado / Ingresos operacionales ajustados	8.0%	7.8%	8.0%	4.1%	14.7%	9.2%	8.7%
Rendimiento Nominal sobre la Cartera Bruta de Préstamos	Ingresos financieros por la cartera bruta de préstamos / Promedio de la cartera bruta de préstamos	33.4%	19.9%	26.2%	36.2%	32.5%	34.0%	33.8%
Rendimiento Real sobre la Cartera Bruta de Préstamos	(Rendimiento nominal sobre la cartera bruta - Tasa de inflación) / (1 + Tasa de inflación)	30.3%	17.1%	23.2%	27.0%	27.6%	27.2%	26.8%

Fuente: MIX

Acronimos:

IEN	IMF's Ecuatorianas No Reguladas
IER	IMF's Ecuatorianas Reguladas
TIE	Total IMF's Ecuatorianas
INN	IMF's No Ecuatorianas No Reguladas
INR	IMF's No Ecuatorianas Reguladas
TIN	Total IMF's No Ecuatorianas
LAC	Todas las IMF's de Latinoamérica y El Caribe

Benchmarks: IMF's Ecuatorianas vs. Resto de Latinoamérica y El Caribe
Año: 2005
Moneda: Dólares EEUU

		Grupos Pares						
		IEN	IER	TIE	INN	INR	TIN	LAC
GASTOS								
Razón de Gasto Total	(Gastos financieros + Provisión para incobrables, neta + Gastos operacionales) ajustado / Promedio del total del activo ajustado	19.5%	18.1%	19.5%	31.6%	22.9%	27.2%	26.8%
Razón de Gasto Financiero	Gastos financieros ajustados / Promedio del total del activo	5.1%	5.0%	5.1%	7.7%	7.0%	7.4%	7.1%
Razón de la Provisión para Incobrables	Gasto de la provisión para incobrables, neta ajustado / Promedio del total del activo ajustado	3.1%	1.9%	2.8%	1.6%	1.8%	1.7%	1.8%
Razón de Gastos Operacionales	(Gastos operacionales + donaciones en especie) / Promedio del total del activo ajustado	11.7%	11.7%	11.7%	21.7%	13.1%	16.5%	16.1%
Razón de Gasto de Personal	Gasto de personal / Promedio del total del activo ajustado	6.4%	5.0%	5.9%	12.3%	6.3%	9.2%	8.6%
Razón de Gasto Administrativo	Gastos administrativos ajustados / Promedio del total del activo ajustado	6.8%	6.4%	6.6%	8.8%	6.3%	7.1%	7.1%
Razón de Gasto de Ajustes	Resultado operacional neto - Resultado operacional neto no ajustado / Promedio del total del activo ajustado	1.0%	0.3%	0.6%	2.5%	0.3%	1.3%	1.2%
EFICIENCIA								
Gastos Operacionales / Cartera Bruta de Préstamos	Gastos Operacionales Ajustados / Cartera bruta de préstamos promedio ajustado	21.3%	12.7%	16.3%	27.6%	16.6%	21.1%	20.6%
Gastos de Personal / Cartera Bruta de Préstamos	Gasto de personal ajustado / Cartera bruta de préstamos promedio ajustado	10.4%	5.7%	7.6%	16.0%	7.8%	11.6%	10.8%
Salario Promedio / PNB Per Cápita	Gasto de personal promedio ajustado / PNB per cápita	415.2%	517.2%	439.5%	439.9%	467.2%	454.4%	453.7%
Gasto por Prestatario	Gastos operacionales ajustados / Promedio de prestatarios activos ajustado	149	142	149	105	169	139	142
Gasto por Préstamo	Gastos operacionales ajustados / Promedio de préstamos vigentes ajustados	140	142	140	104	154	127	128
PRODUCTIVIDAD								
Prestatarios por Personal	Número de prestatarios activos ajustado / Número de personal	138	190	160	126	119	122	126
Préstamos por Personal	Número de préstamos vigentes ajustado / Número de personal	137	205	159	124	135	133	134
Prestatarios por Oficial de Crédito	Número de prestatarios activos / Número de oficiales de crédito	287	451	314	260	244	259	262
Préstamos por Oficial de Crédito	Número de préstamos vigentes ajustado / Número de oficiales de crédito	287	451	314	264	292	268	270
Ahorristas Voluntarios por Personal	Número de ahorristas voluntarias / Número de personal	n/d	92	31	n/d	113	47	n/d
Cuentas de Ahorro Voluntario por Personal	Número de cuentas de ahorro / Número de personal	n/d	97	39	n/d	136	55	n/d
Razón de la Distribución de Personal	Número de oficiales de crédito / Número de personal	45.5%	49.1%	45.5%	49.2%	48.1%	49.2%	48.6%
RIESGO Y LIQUIDEZ								
Cartera en Riesgo > 30 Días	Saldo de préstamos atrasados > 30 días / Cartera bruta de préstamos ajustada	5.1%	2.3%	4.5%	3.2%	2.2%	2.5%	2.6%
Cartera en Riesgo > 90 Días	Saldo de préstamos atrasados > 90 días / Cartera bruta de préstamos ajustada	3.0%	1.4%	2.3%	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%
Ratio de Préstamos Castigados	Valor de préstamos castigados ajustado / Promedio de la cartera bruta ajustada	1.6%	1.0%	1.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.7%
Tasa de Préstamos Incobrables	Préstamos castigados ajustados, neto de recuperaciones / Promedio de la cartera bruta ajustada	1.6%	1.0%	1.4%	0.9%	1.8%	1.3%	1.4%
Razón de Cobertura de Riesgo	Reserva para préstamos incobrables, ajustada/ Cartera a riesgo > 30 días	83.0%	148.0%	106.6%	100.3%	154.4%	110.4%	108.6%
Activos Líquidos No Prod./ Total del Activo	Caja y banco ajustado / Total del activo ajustado	4.3%	7.2%	5.0%	5.3%	9.2%	7.1%	6.8%
Razón Corriente	Activo de corto plazo / Pasivo de corto plazo	n/a	n/a	n/a	329.1%	99.4%	242.1%	242.1%

Fuente : MIX

Acrónimos:

IEN	IMF's Ecuatorianas No Reguladas
IER	IMF's Ecuatorianas Reguladas
TIE	Total IMF's Ecuatorianas
INN	IMF's No Ecuatorianas No Reguladas
INR	IMF's No Ecuatorianas Reguladas
TIN	Total IMF's No Ecuatorianas
LAC	Todas las IMF's de Latinoamérica y El Caribe